

HAVILA KYSTRUTEN AS



QUARTERLY REPORT 4

Kvartalsrapport 4

2021



WE ARE HAVILA KYSTRUTEN

Havila Kystruten will operate four ships on the classical coastal voyage between Bergen and Kirkenes with the Norwegian coast's most environmentally friendly ships.

The contract with the government is for the period until end of 2030, with one optional year for the government.

Our mission is to create safe, sustainable and eventful journeys that provide memories for life, earnings for owners and lasting values for the coast.

Havila Kystruten AS was listed on Euronext Growth Oslo in August 2021. Through its principal shareholder, Havila Holding AS, the company has a long tradition and high competency in the maritime sector, with roots in family-owned companies since the 50s.

The head office is located in Fosnavåg.

VI ER HAVILA KYSTRUTEN

Havila Kystruten skal drifte fire, nye skip på den klassiske kystruten mellom Bergen og Kirkenes med norskekystens mest miljøvennlige skip.

Kontrakten med staten er for perioden ut 2030, med opsjon for staten for ett års forlengelse.

Vårt oppdrag er å skape trygge, bærekraftige og opplevelsesrike reiser som gir minner for livet til mennesker, inntjening til eiere og varige verdier til kysten.

Havila Kystruten AS ble notert på Euronext Growth Oslo i august 2021. Gjennom sin hovedeier Havila Holding AS, har selskapet lange tradisjoner og høy kompetanse innenfor maritim virksomhet, med røtter i familie-eide selskap siden 50-tallet.

Hovedkontoret ligger i Fosnavåg.

OUR CORE VALUES

- TO LEAD
- TO CARE
- TO SHARE

VÅRE KJERNEVERDIER

- VI TAR ANSVAR
- VI BRYR OSS
- VI DELER



General information

The interim accounts are prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial Reporting and are unaudited. The report should be read together with the annual report for 2020, which can be found in the "Information Document" published at Euronext Growth Oslo regarding the listing of Havila Kystruten AS. Comparable figures for last years quarter have not been prepared since the group is newly established.

Summary

Havila Kystruten's sailing along the coast started from Bergen on 12 December 2021 with the first roundtrip to Kirkenes for Havila Capella. In addition to ordinary operations, the accounts for the fourth quarter also cover costs for preparations for start-up. This includes training and coaching of crews for both Havila Capella and Havila Castor, building up the organization, and costs for sailing Havila Capella from Turkey to Norway. During 2022, the company will switch to ordinary operations as the ships are delivered and are ready for sailing on the world's most beautiful coastal voyage.

Norwegian governments corona restrictions from December to the middle of January, have given negative effects on the company's revenues.

Bookings

Havila Kystruten is experiencing great and increasing interest from travelers. Confirmed bookings for the rest of the year represent an average more than 70 % for Havila Capella and the equivalent for Havila Castor from planned start-up in May 2022. With regards to allocated capacity in accordance with the agreement with the Ministry of Transport and Communications and the rising demand, the company is satisfied with the occupancy.

Result for 4th quarter of 2021

- Total operating expenses consists of payroll expenses of MNOK 33.7 and other operating expenses of MNOK 34.1. Cost of Goods Sold is MNOK 1.5.
- Of total operating expenses MNOK 23 is startup cost related to preparing startup of Havila Capella.
- EBITDA is MNOK -60.7.
- Depreciation is MNOK 3.8.
- Net financial items is MNOK 10.5.
- Profit before tax is MNOK -54.

Balance and liquidity per 31/12/21

Investments in intangible assets and deferred tax assets was MNOK 58.1 as of 31/12/21, meanwhile vessels under constructions had a value of MNOK 1 433.3. Book value of Havila Capella 31/12/21 was MNOK 998.6.

Total current assets had a value of MNOK 481.4 as of 31/12/21, where of bank deposits amounted to MNOK 437.5 (of this MNOK 5.8 restricted withholding tax).

Net cash flow from operations was MNOK -55.5 as of 31/12/21. Cash flow from investing activities was MNOK -1 463.7 as of 31/12/21. Net cash flow from financing activities amounted to MNOK 1 955.7.

Total non-current liabilities recognized in the balance sheet was per 31/12/21 MNOK 1 868.5.

Total current liabilities amounted to MNOK 468.2 as of 31/12/21 consisting of trade payable, value added taxes, current liabilities to the owners, incurred expenses and advances from customers.

Generell informasjon

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til IAS 34 Delårsrapportering og er ikke revidert. Rapporten bør ved lesning sammenholdes med årsrapporten for 2020 som kan finnes i "Information Document" publisert på Euronext Growth Oslo i forbindelse med noteringen av Havila Kystruten AS. Sammenligningstall for foregående års kvartal er ikke utarbeidet siden konsernet er nyetablert.

Sammendrag

Havila Kystruten's seiling langs kysten startet fra Bergen 12. Desember 2021 med første rundreise til Kirkenes for Havila Capella. Regnskapet for fjerde kvartal dekker i tillegg til ordinær drift også kostnader til forberedelser til oppstart. Det inkluderer opplæring og trening av mannskaper til både Havila Capella og Havila Castor, oppbygging av organisasjonen, og kostnader til seiling av Havila Capella fra Tyrkia til Norge. Selskapet går i løpet av 2022 over i ordinær drift etter hvert som skipene leveres og er klare for segling på verdens vakreste kystreise.

Norske myndigheters koronarestriksjoner fra desember til midten av januar, har hatt negative konsekvenser for selskapets omsetning.

Bestillinger

Havila Kystruten opplever stor og økende etterspørsel fra reisende. Bekreftede bestillinger for resten av året utgjør i gjennomsnitt mer enn 70 % for Havila Capella og tilsvarende for Havila Castor fra planlagt oppstart i mai 2022. Med tanke på avsatt kapasitet i henhold til kontrakten med departementet og den økende etterspørselen, er selskapet fornøyd med belegget.

Resultat for 4. kvartal 2021

- Driftskostnader består av MNOK 33,7 i lønnskostnader og MNOK 34,1 i andre driftskostnader. Varekostnader er MNOK 1,5.
- Av driftskostnader utgjør MNOK 23 engangskostnader knyttet til forberedelse oppstart Havila Capella.
- Driftsresultat før avskrivning ble MNOK -60,7.
- Avskrivninger var MNOK 3,8.
- Netto finansposter var MNOK 10,5.
- Resultat før skatt ble MNOK -54.

Balanse og likviditet pr. 31.12.21

Investeringer i immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel utgjorde MNOK 58,1 pr. 31.12.21, mens skip under utførelse utgjorde MNOK 1 433,3. Bokført verdi av Havila Capella 31.12.21 var MNOK 998,6.

Sum omløpsmidler utgjorde pr. 31.12.21 MNOK 481,4, der bankbeholdning utgjorde MNOK 437,5 hvorav MNOK 5,8 er bundne midler for skattetrekk.

Netto kontantstrøm fra drift var pr. 31.12.21 MNOK -55,5. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var MNOK -1 463,7 pr. 31.12.21. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde MNOK 1 955,7.

Balanseført verdi av langsiktig gjeld var pr. 31.12.21 MNOK 1 868,5.

Annen kortsiktig gjeld var MNOK 468,2 pr. 31.12.21 bestående av leverandørgjeld, skyldige offentlige avgifter, kortsiktig gjeld til eiere, påløpte kostnader og forskudd fra kunder.

Employees

Havila Kystruten had per 31/12/21 288 employees which will sail the classic coastal route and 22 employees in the administration.

Ansatte

Havila Kystruten hadde pr. 31.12.21 288 ansatte som skal segle den klassiske kystruten og 22 ansatte i administrasjonen.

Fosnavåg, 28. Mars 2022

The Board of Havila Kystruten AS / Styret i Havila Kystruten AS

Per Sævik
Chairman of the Board of Directors
Styrets leder

Vegard Sævik
Board member
Styremedlem

Hege Sævik Rabben
Board member
Styremedlem

Njål Sævik
Board member
Styremedlem

Bent Martini
CEO
Administrerende direktør





PROFIT AND LOSS ACCOUNT	RESULTATREGNSKAP				NOK 1000
		Note	Q4 2021	2021	2020
Operating revenues	Driftsinntekter				
Contractual revenues	Kontraktsinntekter		3 825	39 825	0
Operating revenues	Operasjonelle inntekter		4 798	4 798	0
Total operating revenues	Sum driftsinntekter		8 623	44 623	0
Operating expenses	Driftskostnader				
Cost of Goods Sold	Varekostnader		-1 500	-1 500	
Payroll and other personnel expenses	Lønn- og andre sosiale kostnader		-33 726	-74 723	-21 584
Other operating expenses	Andre driftskostnader		-34 161	-74 764	-58 670
Total operating expenses	Sum driftskostnader		-69 387	-150 987	-80 254
Operating income before depreciation (EBITDA)	Driftsresultat før avskrivning (EBITDA)		-60 764	-106 364	-80 254
Depreciation	Avskrivninger		-3 818	-6 340	-1 164
Operating result	Driftsresultat		-64 582	-112 704	-81 418
Financial items	Finansposter				
Interest income	Renteinntekt		1 361	1 368	15 061
Other financial income	Annen finansinntekt	4	11 501	22 050	19 624
Interest expenses	Rentekostnad	5	-295	-1 810	-1 151
Interest expenses to group company	Rentekostnad til foretak i samme konsern		0	0	-6 198
Other financial expenses	Annen finanskostnad	4	-2 000	-41 827	-735
Net financial items	Netto finansposter		10 566	-20 218	26 601
Profit before tax	Resultat før skatt		-54 016	-132 922	-54 817
Taxes	Skattekostnad		11 883	29 243	12 064
Profit / (Loss)	Resultat		-42 132	-103 679	-42 754



BALANCE SHEET	BALANSE			NOK 1000
		Note	31/12/21	31/12/20
ASSETS	EIENDELER			
Tangible fixed assets	Varige driftsmidler			
Deferred tax asset	Utsatt skattefordel		45 061	15 828
Other intangible assets	Andre immaterielle eiendeler		13 034	12 615
Vessel	Skip		998 626	0
Vessels under construction	Nybyggingskontrakter		1 433 309	974 241
Property, plant and equipment	Varige driftsmidler		536	212
Right-of-use assets	Bruksrett eiendeler	5	12 122	11 658
Total fixed assets	Sum varige driftsmidler		2 502 688	1 014 554
Financial fixed assets	Finansielle eiendeler			
Investment in shares	Investering i aksjer og andeler		25	25
Other long-term receivables	Andre langsiktige fordringer	2, 3	354 359	354 359
Total financial fixed assets	Sum finansielle eiendeler		354 384	354 384
Total fixed assets	Sum anleggsmidler		2 857 073	1 368 938
Current assets	Omløpsmidler			
Trade receivables	Kundefordringer		16 972	0
Other current receivables	Andre kortsiktige fordringer	2, 3	20 997	4 585
Inventories	Varelager		5 927	0
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd, kontanter og lignende		437 539	1 016
Total current assets	Sum omløpsmidler		481 435	5 602
Total assets	Sum eiendeler		3 338 507	1 374 540
EQUITY	EGENKAPITAL			
Paid in equity	Innskutt egenkapital			
Share capital	Aksjekapital		49 650	102 000
Share premium	Overkurs		1 066 988	240 000
Total paid-in-equity	Sum innskutt egenkapital		1 116 638	342 000
Retained earnings	Opptjent egenkapital			
Uncovered loss	Udekket tap		-114 861	-117 088
Total retained earnings	Sum opptjent egenkapital		-114 861	-117 088
Total equity	Sum egenkapital		1 001 777	224 912
LIABILITIES	GJELD			
Other non-current liabilities	Annen langsiktig gjeld			
Non-current liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	7	1 857 608	342 331
Non-current lease liabilities	Langsiktige leieforpliktelser	5, 7	10 944	10 893
Total other non-current liabilities	Sum annen langsiktig gjeld		1 868 552	353 224
Total non-current liabilities	Sum langsiktig gjeld		1 868 552	353 224
Current liabilities	Kortsiktig gjeld			
Trade payable	Leverandørgjeld		54 260	14 491
Public duties payable	Skyldige offentlige avgifter		8 433	1 912
Intercompany liabilities	Gjeld til selskap i samme konsern	3, 6, 7	357 140	757 543
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld		46 948	21 460
Current lease liabilities	Kortsiktige leieforpliktelser	5, 7	1 399	997
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		468 179	796 404
Total liabilities	Sum gjeld		2 336 730	1 149 628
Total equity and liabilities	Sum egenkapital og gjeld		3 338 507	1 374 540

EQUITY STATEMENT

EGENKAPITALOPPSTILLING

NOK 1000

2021		Share Capital Aksjekapital	Share premium Overkurs	Uncovered loss Udekket tap	Total Total
Equity per 01/01/21 (incorporation)	Egenkapital pr. 01.01.21 (innberegnet)	102 000	240 000	-117 088	224 912
Profit / (Loss) for the period	Resultat i perioden	0	0	-103 679	-103 679
Establishment	Stiftelse	30	0	0	30
Group Elimination / Continuity difference	Konserneliminering / Kontinuitetsdifferanse	-102 000	-240 000	105 906	-236 094
Share issue, net of transaction cost	Emisjon, netto transaksjonskostnader	19 650	457 874	0	477 524
Contribution in kind	Tingsinnskudd	29 970	609 114	0	639 084
Equity per 31/12/21	Egenkapital pr. 31.12.21	49 650	1 066 988	-114 861	1 001 777



CASH FLOW STATEMENT	KONTANTSTRØMOPPSTILLING	NOK 1000		
		Q4 21	2021	2020
Cash flow from operating activity:	Kontantstrøm fra driften:			
Profit/(loss) before tax	Resultat før skattekostnad	-54 016	-132 922	-54 817
Depreciation and impairment	Avskrivninger og nedskrivninger	3 818	6 340	1 164
Net interest expenses	Netto rentekostnader	-1 066	442	7 346
Trade receivables	Kundefordringer	-15 439	-16 972	1
Trade payables	Leverandørgjeld	40 699	78 697	-17 093
Other accruals	Andre tidsavgrensningsposter	15 485	8 887	8 670
Cash flow from operating activity	Kontantstrømmer fra driften	-10 518	-55 528	-56 039
Interest income	Mottatte renter	0	0	1
Net cash flow from operating activity	Netto kontantstrømmer fra driften	-10 518	-55 528	-56 039
Cash flow from investing activity:	Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Purchase of vessels under construction	Utbetalinger til skip under bygging	544 995	-459 068	-320 097
Purchase of vessel	Utbetalinger til skip	-1 001 354	-1 001 354	0
Purchase of other property, plant and equipment, and intangible assets	Utbetalinger til investeringer i andre driftsmidler og immaterielle eiendeler	-2 820	-6 197	-10 549
Correction of purchase	Korrigerer av tidligere aktiveringer	0	2 953	0
Purchase of shares	Kjøp av aksjer	0	0	-25
Net cash flow from investing activity	Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	-459 179	-1 463 666	-330 672
Cash flow from financing activity:	Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:			
Proceeds from borrowings	Opptak av ny gjeld	551 354	1 515 277	181 268
Proceeds from intercompany liability	Opptak av ny konsernintern gjeld	791	2 596	218 420
Interest paid	Betalte rentekostnader	-9 350	-38 928	-19 020
Proceeds from share issue, net of transaction cost	Emisjon, netto transaksjonskostnader	0	477 524	0
Repayment of lease liabilities	Nedbetaling av leieforpliktelser	-239	-752	-710
Net cash flow from financing activity	Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	542 556	1 955 717	379 958
Net changes in cash and cash equivalents	Endring i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter	72 859	436 523	-6 753
Cash and cash equivalents at beginning of period	Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter ved periodens begynnelse	364 680	1 016	7 769
Cash and cash equivalents at end of period	Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter ved periodens slutt	437 539	437 539	1 016

Notes to the interim report

Note 1. Accounting principles

The accounting principles and valuation methods used for assets and liabilities are the same for the interim accounts as in the annual accounts for 2020. The interim report is based on IAS 34. Havila Kystruten AS were established the 18th of May 2021. Audited figures for the subsidiaries as of 31/12/20 are used as comparable figures.

IFRS 9 Financial instruments

The fair value of long-term debt is calculated by determining the net present value of estimated cash flow during the restructuring period for the interest bearing and the non-interest bearing part of the debt. The calculated effect has reduced the value of the debt in the balance sheet and booked as financial income in the profit and loss account.

IFRS 16 Leases

Havila Kystruten evaluates whether an arrangement contains a lease according to IFRS 16, and establish principles for calculation, measurement and presentation of leases and for information about these.

See note 5.

Note 2. Main accounting estimates

In the preparation of the interim report estimates and assumptions have been made that have affected the profit and loss account and the valuation of assets and liabilities, and uncertain assets and liabilities on the balance sheet date in accordance with generally accepted accounting practice. Areas which to a large extent contain such subjective evaluations, a high degree of complexity, or areas where the assumptions and estimates are material for the interim report, are described in the notes.

Estimates and judgements are reviewed on an ongoing basis and are based on experience, consultation with experts, trend analyses and several other factors, including forecast future events that are deemed probable under current circumstances.

Barreras newbuilding contract

In accounting for claims against Barreras, the management has based its agreement with Havila Holding AS on the acquisition of rights and obligations related to the claim. Reference is made to note 3 for further information.

Critical judgements in determining the lease term

From the 1st of January 2019 the Group has implemented the new leasing standard IFRS 16. For all leases, except for short-term leases and leases of low value, a lease liability and a corresponding right-of-use asset is recognized in the consolidated statement of financial position.

In determining the lease term, management considers all facts and circumstances that create an economic incentive to exercise an extension option, or not exercise a termination option. Extension options are only included in the lease term if the lease is reasonably certain to be extended.

Noter til delårsrapport

Note 1. Regnskapsprinsipper

Benyttede regnskapsprinsipper og verdsettelsesmetoder for eiendeler og gjeld er de samme som for årsregnskapet for 2020. Delårsrapporten er avgitt i henhold til IAS 34. Havila Kystruten AS ble stiftet 18. mai 2021. Reviderte tall for datterselskapene pr. 31.12.20 er benyttet som sammenligningstall.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

Virkelig verdi på langsiktig gjeld er beregnet ved å fastsette markedsværdien av langsiktige gjeld ved å kalkulere nåverdien av estimert kontantstrøm i avtaleperioden for rentebærende og ikke rentebærende del av gjelden. Differansen mellom nominell verdi og virkelig verdi reduserer gjelden i balansen og er ført som finansinntekt i resultatregnskapet.

IFRS 16 Leieavtaler

Havila Kystruten vurderer hvorvidt en avtale inneholder en leieavtale i samsvar med IFRS 16, og fastsetter prinsippene for innregning, måling og presentasjon av leieavtaler og for opplysninger om disse.

Se note 5.

Note 2. Viktige regnskapsestimater

Ved utarbeidelsen av delårsrapporten er det gjort estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og forpliktelser, og usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen i samsvar med god regnskapsskikk. Områder som i stor grad inneholder slike subjektive vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder der forutsetningene og estimatene er vesentlige for delårsrapporten, er beskrevet i notene.

Estimater og vurderinger vurderes fortløpende og er basert på erfaring, konsultasjon med eksperter, trendanalyser og flere andre faktorer, inkludert prognoser for fremtidige hendelser som anses som sannsynlige under dagens forhold.

Barreras nybyggingskontrakt

Ledelsen har ved regnskapsføringen av krav mot Barreras lagt til grunn avtale inngått med Havila Holding AS om overtagelse av rettigheter og forpliktelser knyttet til kravet. Det vises til note 3 for ytterligere informasjon.

Kritiske vurderinger ved bestemmelse av leieperioden

Fra 1. januar 2019 har konsernet implementert den nye standarden for leieavtaler, IFRS 16. For alle leieavtaler, med unntak av kortsiktige leieavtaler og leieavtaler med lav verdi, innregnes en leieforpliktelse og en tilsvarende bruksrett i balansen.

Ved fastsettelsen av leieperioden vurderer ledelsen alle fakta og omstendigheter som skaper et økonomisk grunnlag for utøvelse av opsjoner eller ikke. Forlengelsesmuligheter er bare inkludert i leieperioden dersom leieavtalen rimelig sikkert vil bli utvidet.

Periods after a termination option are included in the lease term unless it is reasonably certain that the option will be exercised. Potential future cash outflows have not been included in the lease liability because it is not reasonable certain that the leases will be extended (or because it is reasonable certain that it will be terminated).

The assessment is reviewed if a significant event or a significant change in circumstances occurs which affects this assessment and that is within the control of the Group.

Note 3. Barreras

Rights and obligations relating to the terminated contract with Barreras have been transferred to Havila Holding AS.

Receivables and equivalent debt item of NOK 354.4 million will remain in the accounts until the case is closed.

Note 4. Other financial income and other financial expenses

Other financial income mainly consists of unrealized agio gain on liabilities to financial institutions.

Other financial expenses mainly consist of realized and unrealized agio loss.

Note 5. Leases

The Group implemented IFRS 16 Leases 1 January 2019.

Lease liabilities according to IFRS 16 is measured as the present value of the remaining lease payments, discounted using the lessee's incremental borrowing rate. The Group's weighted average incremental borrowing rate applied to the lease liabilities on 1st of January 2019 was 4,9 % for other leases. The associated right-of use assets were measured at an amount equal to the lease liability, adjusted by the amount of any prepaid or accrued lease payments relating to that lease recognized in the balance sheet at 31 December 2018.

The Group's leases consist of office facilities, apartments and ship equipment. Lease of apartments continues until they are terminated. 5 years is assumed. Lease of office facilities has a rental period of 10 years and is automatically renewed with new 5 years unless the agreement is terminated within the agreed deadlines. Ship equipment is leased between 5 and 8 years.

Contracts may contain both lease and non-lease components. The Group allocates the consideration in the contract to the lease and non-lease components based on their relative stand-alone prices. However, for leases of real estate for which the group is a lessee, it has elected not to separate lease and non-lease components and instead accounts for these as a single lease component.

Perioder etter oppsigelsesopsjon er inkludert i leieperioden, med mindre det er rimelig sikkert at opsjonen skal utøves. Potensielle fremtidige kontantstrømmer er ikke inkludert i leieavtalen, fordi det ikke er rimelig sikkert at leieavtalen vil bli forlenget (eller fordi det er rimelig sikkert at det vil bli avsluttet).

Vurderingen gjenopptas dersom det oppstår en vesentlig endring i omstendigheter som påvirker denne vurderingen, og som ligger innenfor konsernets kontroll.

Note 3. Barreras

Rettigheter og forpliktelser knyttet til terminert kontrakt med Barreras er overdratt til Havila Holding AS.

Kravet og tilsvarende gjeldspost på NOK 354,4 million beholdes i regnskapet inntil saken er avgjort.

Note 4. Annen finansinntekt og annen finanskostnad

Annen finansinntekt består i hovedsak av urealisert valutagevinst på gjeld til kredittinstitusjoner.

Annen finanskostnad består i hovedsak av realisert og urealisert valutatap.

Note 5. Leieavtaler

Konsernet implementerte IFRS 16 Leieavtaler 1. januar 2019.

Leieforpliktelser i henhold til IFRS 16 blir målt som nåverdien av de resterende leiebetalingene, diskontert med leietakerens marginale lånerente. Konsernets vektete gjennomsnittlige marginale lånerente på leieforpliktelsene pr. 1. januar 2019 var 4,9 % for øvrige leieavtaler. Den tilknyttede bruksretten for eiendelene ble målt til et beløp tilsvarende leieforpliktelsen justert for eventuelle forskuddsbetalinger eller påløpte leiekostnader balanseført pr. 31. desember 2018.

Konsernets leieavtaler består av kontorlokaler, leiligheter og skipsutstyr. Leie av leiligheter løper til de blir sagt om. 5 år er lagt til grunn. Leie av kontorlokaler har leieperiode 10 år og fornyes automatisk med nye 5 år om ikke avtalen sies opp innen avtalte frister. Skipsutstyr leies mellom 5 og 8 år.

Kontrakter kan inneholde både leie og ikke-leie komponenter. Konsernet allokterer vederlaget i kontrakten mellom leie og ikke-leie komponentene basert på komponentenes relative frittstående priser. For leiekontrakter av kontorlokaler der konsernet er leietaker, har imidlertid konsernet valgt å ikke skille leie og ikke-leie komponenter, og i stedet regnskapsføre disse som en enkelt leiekomponent.

Reconciliation of lease liabilities as at 31/12/21

Avstemming av leieforpliktelser pr. 31.12.21

NOK 1000

		Ship Equipment/ Skipsutstyr	Apartments/ Leiligheter	Office Facilities / Kontorlokaler	Total
Total lease liabilities as at 01/01/21	Sum leieforpliktelser pr. 01.01.21	0	0	11 891	11 891
Addition new leases	Tilgang nye leieavtaler	3 778	857	8 499	13 134
Disposal / termination of leases	Avgang / opphør av leieavtaler	0	0	-11 891	-11 891
Lease payments	Leiebetalinger	-76	-67	-648	-791
Currency exchange differences	Valutadifferanser	0	0	0	0
Recognized interest expenses	Kostnadsførte rentekostnader	24	19	416	462
Paid interests	Betalte renter	-24	-19	-416	-462
Total lease liabilities as at 31/12/21	Sum leieforpliktelser pr. 31.12.21	3 702	790	7 851	12 343

Amounts recognised in the Balance Sheet

Beløp innregnet i balansen

The Balance Sheet shows the following amounts relating to leases:

Balansen viser følgende beløp relatert til leieavtaler:

NOK 1000

Right of use assets*	Bruksrett eiendeler*	31/12/21	31/12/20
Ship equipment	Skipsutstyr	3 690	0
Office facilities	Kontorlokaler	7 651	11 658
Apartments	Leiligheter	784	0
Total	Sum	12 122	11 658

* Included in "Tangible fixed assets" in the balance sheet.

* Inkludert i "Varige driftsmidler" i balansen.

NOK 1000

Lease liabilities**	Leieforpliktelser**	31/12/21	31/12/20
Current	Kortsiktig	1 399	997
Non-Current	Langsiktig	10 944	10 893
Total	Sum	12 343	11 890

** Current lease liabilities is shown as separate line item "current lease liabilities" in the balance sheet. Non-current lease liabilities is shown as separate line item "non-current liabilities" in the balance sheet.

** Kortsiktige leieforpliktelser vises i egen post "kortsiktige leieforpliktelser" i balansen. Langsiktige leieforpliktelser vises i egen post "langsiktige leieforpliktelser" i balansen.

Amounts recognised in the Statement of Profit or Loss

Beløp innregnet i resultatregnskapet

The Statement of Profit or Loss shows the following amounts relating to leases:

Resultatregnskapet viser følgende beløp relatert til leieavtaler:

NOK 1000

Depreciation charge of right-of-use assets	Avskrivning bruksrett eiendeler	31/12/21	31/12/20
Ship equipment	Skipsutstyr	88	0
Office facilities	Kontorlokaler	847	934
Apartments	Leiligheter	116	0
Total	Sum	1 051	934

Note 6. Related parties

		NOK 1000	
Other current liabilities	Øvrig kortsiktig gjeld	31/12/21	31/12/20
Havila Holding AS	Havila Holding AS	354 551	757 543*
Total	Sum	354 551	757 543
* Interest ceased 31/12/20	* Rente opphørte 31.12.20		
Trade payables	Leverandørgjeld		
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	19	0
Havila Holding AS	Havila Holding AS	0	432
Havila AS	Havila AS	555	1 301
Havila Service AS	Havila Service AS	2 034	2 008
Havila Management AS	Havila Management AS	42	41
Total	Sum	2 650	3 782
Trade receivables	Kundefordringer		
Havila Shipping ASA	Havila Shipping ASA	86	0
Havila Holding AS	Havila Holding AS	281	0
Total	Sum	367	0

Debt to Havila Holding AS NOK 354,5 million related to the claim towards the Spanish shipyard Hijos de J. Barreras and will be settled when the case against Barreras is clarified.

Note 6. Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttet selskap

Gjeld til Havila Holding AS NOK 354,5 million knyttet til kravet mot det spanske verftet Hijos de J. Barreras og vil gjøres opp når saken mot Barreras er avklart.

Note 7. Borrowings

		NOK 1000	
Nominal value at 31/12/21	Nominell verdi pr. 31.12.21		
Liabilities	Gjeld	Nominal value / Nominell verdi	Unamortised transaction costs / Uamortisert transaksjonskostnad
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 857 608	1 857 608
Liabilities to parent Havila Holding AS	Gjeld til morselskap Havila Holding AS	354 551	354 551
Lease liabilities*	Leieforpliktelser*	12 343	12 343
Total	Sum	2 224 502	2 224 502
* Includes both current and non-current liabilities	* Inneholder både langsiktig og kortsiktig leieforpliktelse		

		NOK 1000	
Nominal value at 31/12/20	Nominell verdi pr. 31.12.20		
Liabilities	Gjeld	Nominal value / Nominell verdi	Unamortised transaction costs / Uamortisert transaksjonskostnad
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	353 965	11 634
Liabilities to parent Havila Holding AS	Gjeld til morselskap Havila Holding AS	757 543	757 543
Lease liabilities*	Leieforpliktelser*	11 891	11 891
Total	Sum	1 123 399	1 111 765

Liabilities to financial institutions is interest-bearing.

Note 7. Lån

Gjeld til kredittinstitusjoner er rentebærende.

Note 8. Events after the balance sheet date

There has been a further postponement of the delivery of the ships from the Tersan Shipyard in Turkey.

The delivery plan for Havila Castor is to be delivered at the beginning of April and start the first roundtrip to Kirkenes with sailing from Bergen on 10 May 2022. Havila Polaris is expected to be able to start first sailing in September and Havila Pollux in December 2022. Uncertainty remains to the delivery times and the company cannot determine the sailing times until the ships have been taken over from the yard.

The company's ships are financed through leasing companies in Hong Kong and Ireland. The leasing companies are owned by holding companies in the relevant countries. The ultimate owner of the holding companies is GTLK, which is owned by the Russian Federation. The situation that has arisen is unfortunate for the company. Havila Capella that has been delivered is leased from GTLK Asia M11 Limited. The other vessels are planned to be leased through similar companies in Hong Kong and Ireland. Havila Capella is registered in Norway (NOR) in accordance with the provisions of the Maritime Act and the leasing company is approved by the Ministry of Trade and Industry in Norway. The ship is classified by Det Norske Veritas (DNV) and the operating company is Havila Kystruten Operations, which is certified by the Norwegian Maritime Directorate. Havila Castor, Havila Polaris and Havila Pollux are owned by the Tersan Shipyard in Turkey until delivery.

GTLK is not sanctioned and the company has settled its commitments to Havila Kystruten so far.

The management of Havila Kystruten relates to government decisions and recommendations at all times and follows developments closely and implements the measures required by the situation.

As a result of the energy crisis, the company's costs for gas consumption (LNG) are significantly higher than what is assumed in the company's operating calculations. The company considering and implements available measures to compensate for increased costs.

Energy prices have been further exacerbated by the war situation in Europe. In accordance with the agreement with the Ministry of Transport and Communications, the company has initiated negotiations on extraordinary measures as a result of the development in energy prices.

Note 8. Hendelser etter balansedagen

Det har oppstått ytterligere utsettelse av levering av skipene fra verftet Tersan i Tyrkia.

Leveringsplanen er nå at Havila Castor leveres i begynnelsen av april måned og starter første rundtur til Kirkenes med seiling fra Bergen 10. mai 2022. Havila Polaris forventes nå å kunne starte første seiling i september og Havila Pollux i desember 2022. Det er fortsatt knyttet usikkerhet til leveringstidspunktene og selskapet kan ikke fastsette seilingstidspunktene før skipene er overtatt fra verftet.

Selskapets skip er finansiert gjennom leasingselskaper i Hong Kong og Irland. Leasingselskapene er eiet av holdingsselskaper i de aktuelle landene. Den ultimate eier av holdingsselskapene er GTLK som er eiet av den russiske føderasjon. Situasjonen som har oppstått er uheldig for selskapet. Havila Capella som er levert er leiet inn fra GTLK Asia M11 Limited. De øvrige skipene er planlagt leiet inn gjennom tilsvarende selskaper i Hong Kong og Irland. Havila Capella er registrert i Norge (NOR) etter bestemmelser i Sjøloven og leasingselskapet er godkjent av Nærings- og Fiskeridepartementet i Norge. Skipet er klassifisert av Det Norske Veritas (DNV) og driftsselskapet er Havila Kystruten Operations som er sertifisert av Sjøfartsdirektoratet i Norge. Havila Castor, Havila Polaris og Havila Pollux eies av Tersan verftet i Tyrkia fram til levering.

GTLK er ikke sanksjonert og selskapet har gjort opp sine forpliktelser overfor Havila Kystruten til nå.

Ledelsen i Havila Kystruten forholder seg til myndighetenes beslutninger og anbefalinger til enhver tid, og følger utviklingen nøye samt iverksetter de tiltak som situasjonen krever.

Som følge av energikrise er selskapets kostnader til forbruk av gass (LNG) betydelig høyere enn det som er lagt til grunn i selskapets driftskalkyler. Selskapet vurderer og iverksetter tilgjengelige tiltak for å kompensere for økte kostnader.

Energiprisene er ytterligere forverret av krigssituasjonen i Europa. Selskapet har i henhold til avtalen med Samferdselsdepartementet innledet forhandlinger om ekstraordinære tiltak som følge av utviklingen i energipriser.

Shares and shareholders

Market value of the company per 31/12/21 was NOK 1,141.95 million based on a share price of NOK 23.00. Per 31/12/21 430 shareholders owns the company, whereof 22 shareholders from outside of Norway. Havila Holding AS owns 60.4 % of the company. The company has no own shares.

The share capital amounts to NOK 49.65 million, comprising 49 650 000 shares at par value NOK 1. Havila Kystruten AS has one class of shares, where each share gives one vote at the company's general meeting.

The 20 largest shareholders per 25th of March 2022

Aksjer og aksjonærer

Selskapets markedsverdi var NOK 1 141,95 million pr. 31.12.21 basert på en aksjekurs på NOK 23,00. Pr. 25.03.22 hadde selskapet 430 aksjonærer hvorav 22 med adresse utenfor Norge. Havila Holding AS eier 60,4 % av selskapet. Selskapet eier ingen egen aksjer.

Aksjekapital er NOK 49,65 million fordelt på 49 650 000 aksjer pålydende NOK 1. Havila Kystruten AS har en aksjeklasse, der hver aksje gir en stemme på selskapets generalforsamling.

De 20 største aksjonærer per 25. mars 2022

Shareholder/Aksjonær	Shares/Aksjer	Interest/Andel
HAVILA HOLDING AS	30 000 000	60,4 %
DZ PRIVATBANK S.A.	4 965 001	10,0 %
FARVATN CAPITAL AS	1 960 784	3,9 %
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 793 791	3,6 %
MP PENSJON PK	980 382	2,0 %
KLAVENESS MARINE FINANCE AS	650 000	1,3 %
VERDIPAPIRFONDET NORDEA NORGE VERD	587 784	1,2 %
CLEARSTREAM BANKING S.A.	511 845	1,0 %
VERDIPAPIRFONDET NORDEA AVKASTNING	510 000	1,0 %
PESCARA INVEST AS	508 000	1,0 %
MUSTANG CAPITAL AS	492 586	1,0 %
VERDIPAPIRFONDET NORDEA KAPITAL	400 000	0,8 %
EUROCLEAR BANK S.A./N.V.	352 097	0,7 %
EQUINOR PENSJON	350 000	0,7 %
ZOLEN & MÅNEN AS	328 100	0,7 %
VERDIPAPIRFONDET NORDEA NORGE PLUS	310 000	0,6 %
WIECO INVEST AS	300 000	0,6 %
CAMACA AS	253 803	0,5 %
PETROSERVICE AS	200 000	0,4 %
LINDVARD INVEST AS	200 000	0,4 %
20 LARGEST/20 STØRSTE	45 654 173	92,0 %
OTHER/ØVRIG	3 995 827	8,0 %
Total numbers of shares/Totalt antall aksjer	49 650 000	100,0 %

HAVILA KYSTRUTEN AS

P.O. Box 215, N-6099 Fosnavåg

Tel.: +47 70 00 70 70

havlavoyages.com



THE BEST WAY TO EXPERIENCE THE BEST OF NORWAY

Foto: Havila Kystututen, uavpic.com, Per Eide Studios

